

## 令吉被低估 28%

财经新闻 财经 2016-03-16 08:38

### 麦朴思看好马股喊加码



(吉隆坡15日讯)“新兴市场教父”麦朴思(Mark Mobius)看好新兴市场出现转机,加上令吉被低估28%,因此正持续买入马股。

他今日在全球新兴市场计划会议上表示:“我们认为令吉目前非常、非常地被低估,这让大马

市场变得很有吸引力,也促使我们买入马股。”

他说,我国过去数年的国内生产总值(GDP)取得4%至5%增长,属相当良好的表现,估计接下来还有上涨潜力。

大马证监会副总执行长拿督聂南拉马末(左起)、查

豪、大马证监会主席拿督斯里兰吉星、麦朴思、瑞士信贷亚太董事经理利托卡马乔,以及美国证券交易委员会副董事简贾柯,一同出席全球新兴市场计划的103%。”

会议。

此外,尽管我国外汇储备金和贸易盈余已经走低,但麦朴思认为,这两者仍处于健康水平。

另外,麦朴思看好新兴市场,并认为长期展望依然亮眼,他说这些市场经历了早前的颓势后,如今正处于转折点。

运用人卖我买策略

“过去数年,基金经理都在减持新兴市场与能源股,这让我感到很高兴,因为一旦经济环境和油价改善,两者将显著回扬,带来丰厚回酬。”

他续称,亚洲国家今年的国内生产总值(GDP)增长率,预计达5.7%,超越全球的2.8%和美国的2.7%。

“而且,MSCI亚洲不含日本指数的股价对账面价值,正处于1.2倍水平,低于MSCI全球指数的1.9倍,也是吸引我们看好新兴市场的原因。”

在各个市场当中,大马、越南和巴西是较有吸引力的国家,加上令吉兑美元已被严重低估、美国股市可能下滑、大部份国家实行负利率政策和油价有望回扬等因素,因而促使麦朴思买入马股。

他说:“大马并非我们最青睐的新兴市场,因该国正蒙受许多负面因素冲击,不过,基于我们的策略是‘人卖我买,人买我卖’,因此,我们决定投资在马股。”

新兴市场组合应占三成

麦朴思补充道,商品价格大跌不一定会“消灭”大马的投资机会,因为还是有具备良好潜力、且能够在困境中脱颖而出的公司。

“从一家公司的表面来看,虽然有些资产如今必须进行折价,从而冲击业绩表现,但从流动现金的层面来看,其实公司还是持续取得盈利。”

所以，他看好一旦油價回扬，就能为这些公司捎来助力，並为投资者捎来豐厚回酬。麦朴思总

结道：“在我看来，新兴市场的投资，应该在投资组合当中佔30%的比例，因为新兴市场的市值、GDP和贸易份额，都同样佔全球的30%。”

陈鼎武：投资者没做好准备 美国升息冲击大马股汇

针对麦朴思对新兴市场的乐观看法，资威资产管理（Capital Dynamics）董事经理陈鼎武不完全认同，他预期随著美联储在今年升息，我国股市和货币将受到重大影响。

陈鼎武指出，美国的通胀率已达到能够让美联储落实加息政策的水平，但市场却预期该国还是会以缓慢的步伐落实政策，甚至有些还预测该国不会升息。

令吉或贬至4.4

“在这种情形中，投资者並沒有做好应付美联储升息的准备，因此，相信届时市场将蒙受更大冲击。”

由於对前景感到悲观，陈鼎武估计，令吉兑美元今年将徘徊在4.1至4.4水平，股市则可能会进一步下跌，同时，建议投资者做好心理准备，迎接预料之外的负面因素。

“在股市方面，如果能够保持在目前水平，已经是非常良好的表现了，因此，今年的投资主题是准备迎接意外。”

考量最新经济状况 世行检讨大马预测

世界银行东南亚区域总监查豪（Ulrich Zachau）指出，世行将在下月把最新的经济状况纳入考量，来检讨大马的4.5%经济增长率预测。

发展中国家增长率更高

“我们会定期检讨各国预测，而下次的检讨将落在4月，届时，世行将把目前的相关因素纳入评估过程，並决定是否作出调整。”

无论如何，根据世行目前预测，发展中国家今年的经济增长率，可录得稍高於4%，成绩优於发达经济体。

查豪说：“虽然发展中国家正蒙受资金流出等负面因素的冲击，但我相信这些国家还是能强劲增长。”

此外，他也高度赞扬了我国的金融领域，指该领域具有高度发展和包容程度的优势，值得其他国家学习。

世行：工具成熟监管有力 大马金融系统稳健

世界银行称，相比东盟国家，大马的金融系统依旧稳健，这不仅令他人留下深刻印象，其专业知识得到许多人的仿效。

查豪表示，其他国家正寻求大马的专业知识，以改善金融系统。

吸引他国仿效

吸引他国仿效

他说，相较他国，大马在接触信贷及取得成熟的金融投资工具方面，都已变得更稳健。

“这是私人與公共机构数十年来的努力與系统化发展的结果。”

查豪是在全球新兴市场计划会议发言後，接受媒体访问。

他强调，大马在金融治理方面，不断提昇责任和推行有力的监管，都吸引了许多国家向大马看齐。

“除了东盟，中东的国家也放眼从大马的金融服务受惠，以巩固他们本身的系统。”